

AR42



DOMINION LIME LTD.

ANNUAL REPORT

1971



DOMINION LIME LTD. and subsidiary companies

SPANCRETE, LIMITED

Lime Division

Lime Ridge, Que.

Mt-Bruno Quarries Division

St. Bruno, Que., and Varennes, Que.

Cal-Sil Products Division

Longueuil, Que.

Hollow-Core Plank Divisions

Longueuil, Que., and Milton, Ont.

ST. BRUNO TRANSPORT INC.

St. Bruno, Que.

PLATTSBURGH QUARRIES INC.

Plattsburgh, N.Y., and Chazy, N.Y.

PLATTSBURGH READY-MIX CORP.

Plattsburgh, N.Y.

PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.

Plattsburgh, N.Y.

DIRECTORS:

P. W. GAUTHIER, Q.C.

*F. RONALD GRAHAM

*JOHN P. GRAHAM

S. W. HOOPER

CLYDE A. LEWIS, J.D.

*T. A. ROURKE, P. Eng.

B. A. RYAN

*J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

*Member of the Executive Committee

MANAGEMENT:

F. RONALD GRAHAM, *chairman of the board*

T. A. ROURKE, P. Eng., *president*

JOHN P. GRAHAM, *vice-president*

R. L. HEBERT, C.A., *secretary-treasurer and comptroller*

G. R. LeBLANC, *assistant secretary-treasurer and assistant comptroller*

P. J. CONWAY, *president*

Spancrete, Limited

St. Bruno Transport Inc.

D. THIBAUT, *president*

Plattsburgh Quarries Inc.

Plattsburgh Ready-Mix Corp.

Plattsburgh Construction Corp.

J. B. HUTSON, *general manager*

Lime Division

Mt-Bruno Quarries Division

Cal-Sil Products Division

J. DeGRANDPRE, *manager*

Hollow-Core Plank Division, Longueuil, Que.

FRED A. SAHAPOGLU, *manager*

Hollow-Core Plank Division, Milton, Ont.

BANKERS

Canadian Imperial Bank of Commerce
The National Commercial Bank and
Trust Company, Plattsburgh, New York

LEGAL COUNSEL

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault,
Montreal, Que.
Jerry, Lewis, Wylie and Lyon,
Plattsburgh, N.Y.

AUDITORS

Hyde, Houghton & Co., Montreal, Que.

SHARE REGISTRAR AND TRANSFER AGENTS

Montreal Trust Company
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

REGISTRAR FOR THE DEBENTURES

National Trust Company, Limited
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

COMMON STOCK LISTINGS

Montreal Stock Exchange
Toronto Stock Exchange

5¾% PREFERRED STOCK LISTING

Montreal Stock Exchange

COVER PHOTO: A new asphalt black-top plant was brought into production at Plattsburgh, N.Y., during 1971. The cover photo depicts the new facility.

Annual Report to the Shareholders

HIGHLIGHTS

	1971	1970	Dollar Increase (Decrease)	Percentage Increase (Decrease)
Sales	10,996,345	8,041,926	2,954,419	36.7
Gross Income	2,118,417	1,464,589	653,828	44.6
Income Taxes	448,348	211,945	236,403	111.5
Net Earnings	840,950	603,044	237,906	39.4
Earnings per share				
after preferred dividends. . . .	1.43	1.00	.43	43.0
Cash flow per share				
after preferred dividends	2.73	2.03	.70	34.5
Working capital	2,231,114	2,354,010	(122,896)	(5.2)

OPERATIONS

Sales and earnings were higher in virtually every division with the Mt-Bruno Quarries Division and the United States subsidiaries achieving the most significant increases. Sales of Spancrete, Limited's Hollow-Core Plank Division at Longueuil, Que., were higher but profits were virtually unchanged, results having been affected adversely by a three-week strike in June. Operations of the Cal-Sil Products Division improved and, reflecting the higher sales volume, this division achieved a break-even position after showing a loss in 1970. Sales and profits of the Lime Division were about the same as a year ago.

FINANCIAL

As indicated under the heading of Highlights, income taxes provided for in 1971 were sharply higher. During the year the Company absorbed all its tax-loss carry-forwards and the tax liability for the current and succeeding years will be at an increased rate, partly offset by investment credits and accelerated capital cost allowances applicable to the United States subsidiaries.

Capital expenditures of \$1,607,360 during the year were mainly incurred in the United States for a new asphalt black-top plant, crushing units and related mobile equipment at Plattsburgh, N.Y.

For 1972 the major capital expenditure commitment is approximately \$750,000 required to renovate the leased premises, install equipment and meet start-up costs to bring

Spancrete's new hollow-core plank facility at Milton, Ont., into production in order to supply the Toronto and Southwestern Ontario markets. It is anticipated that this project will be financed from internal resources.

After meeting last year's capital expenditures and the scheduled retirement of long-term debt, working capital at December 31, 1971, was \$2,231,114, a ratio of 2.8 to 1.

DIVIDENDS

Regular quarterly dividends were declared and paid on both classes of preferred stock. Late in the year, having met conditions of the trust agreements governing the Company's 6½% sinking fund debentures, your directors authorized payment into the 5¾% preferred share purchase fund to bring it to the maximum of \$50,000. Subsequently these 5¾% preferred shares were listed on the Montreal Stock Exchange and the fund acquired 100 shares prior to the year end. In the first quarter of the current year an additional 2,335 shares were purchased through the Montreal Stock Exchange.

ELECTIONS AND APPOINTMENTS

Following the last annual meeting, Mr. F. Ronald Graham was elected chairman of the board, having served as president since 1950. Mr. T. A. Rourke, formerly vice-president, assumed the presidency and Mr. John P. Graham, a director of the Company since 1961, became vice-president.

In a further realignment of management responsibilities, Mr. J. B. Hutson, formerly manager of the Mt-Bruno Quarries Division and St. Bruno Transport Inc., was appointed general manager of the Mt-Bruno Quarries, Lime and Cal-Sil Products divisions. Mr. J. DeGrandpré was named manager of the Hollow-Core Plank Division at Longueuil, Que., and Mr. Fred A. Sahapoglu was appointed manager of the Hollow-Core Plank Division at Milton, Ont.

OUTLOOK

It is anticipated that in the current year operations of the Hollow-Core Plank Division at Longueuil, Que., will be maintained at the level that prevailed in 1971.

Over-all sales of the Hollow-Core Plank Divisions are expected to show improvement; however, profits will be affected by start-up expenses at Milton, Ont. The new plant will be ready for production May 1st.

It is expected that the Lime, Cal-Sil and Mt-Bruno divisions will show improvement in 1972 although the volume of sales will depend upon the extent of economic activity in their marketing areas.

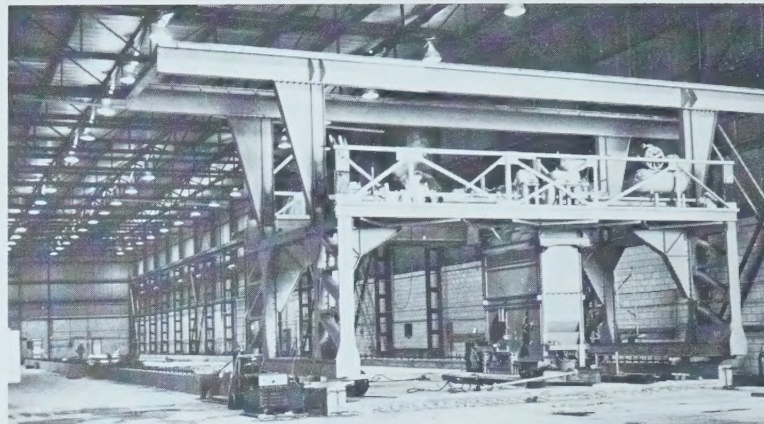
Following the excellent results achieved in 1971, the United States subsidiaries probably will experience some slackening of sales, due largely to budgetary considerations by the State of New York, although it is confidently expected that they will continue to operate at a satisfactory profit.

ACKNOWLEDGEMENTS

Again, on behalf of the board, may I express my appreciation to the shareholders and our customers and suppliers for their continued support and to our officers and employees for their loyalty and the conscientious performance of their duties.

On behalf of the Board,

F. RONALD GRAHAM,
Chairman



Shown here is the assembly of the gantry and extruder being installed in the new plant at Milton, Ont. Production is expected to start May 1st.



Spancrete hollow-core plank was used in the construction of this high-rise apartment building in Hull, Que.

DOMINION LIME LTD.

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

Years ended December 31

	1971	1970
Sales	\$10,996,345	\$8,041,926
Cost of sales	8,877,928	6,577,337
Gross income from operations	2,118,417	1,464,589
Other income		
Discount on debentures redeemed	7,150	23,140
Interest income	12,382	57,716
Gain on disposal of fixed assets	178	8,747
	2,138,127	1,554,192
Additional charges to income		
Interest on long-term debt	132,886	128,107
Depreciation	650,249	509,548
Depletion	46,230	35,320
Provision for taxes on income (Note 4)	448,348	211,945
Loss on foreign exchange (Note 1)	19,464	66,228
	1,297,177	951,148
Net earnings for the year	\$ 840,950	\$ 603,044
Net earnings per common share (Note 9)	\$ 1.43	\$ 1.00

CONSOLIDATED STATEMENT OF CONTRIBUTED SURPLUS

Balance at credit—January 1	\$ 910,389	\$ 909,143
Premium on exercise of employee share options	20,080	2,500
Discount on redemption of 5% preferred shares	570	—
	931,039	911,643
Foreign exchange adjustment (transferred to retained earnings)	—	1,254
Balance at credit—December 31	\$ 931,039	\$ 910,389

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

DOMINION LIME LTD.

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

and subsidiary companies

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31

ASSETS

	1971	1970
Current		
Cash and short-term investments	\$ 732,077	\$1,117,846
Accounts receivable—Trade (net)	1,955,939	1,475,153
Inventories (Note 2)—Finished product	162,708	238,572
—Work in process	188,838	341,681
—Supplies	383,607	212,452
Prepaid expenses	59,759	69,096
	<u>3,482,928</u>	<u>3,454,800</u>
Fixed—at cost		
Land and stone deposits	\$1,588,632	
Less: Accumulated depletion	790,005	798,627
	<u>8,376,051</u>	<u>611,798</u>
Buildings, plant and machinery	8,376,051	
Less: Accumulated depreciation	5,615,967	2,760,084
	<u>1,467,047</u>	<u>2,146,646</u>
Mobile equipment	1,467,047	
Less: Accumulated depreciation	1,122,476	344,571
	<u>344,571</u>	<u>242,905</u>
	<u>3,903,282</u>	<u>3,001,349</u>
Other		
Excess of cost of investment in a subsidiary company over its net book value at time of acquisition	161,376	161,376
Deferred charges	2,792	4,381
Purchase fund for the retirement of 5¼% preferred shares (Note 3) .	48,570	21,785
	<u>212,738</u>	<u>187,542</u>
	<u>\$7,598,948</u>	<u>\$6,643,691</u>

Approved by the Board of Directors

(signed) F. R. Graham, Director

(signed) T. A. Rourke, Director

LIABILITIES

	1971	1970
Current		
Accounts payable and accrued charges	\$ 841,278	\$ 826,809
Taxes on income (Note 4)	278,669	219,614
Dividends payable	6,525	6,525
Current portion of long-term debt (Note 5)	125,342	47,842
	<u>1,251,814</u>	<u>1,100,790</u>
Long-Term Debt (Note 5)	1,820,891	1,816,233
 Shareholders' Equity		
Capital Stock		
<i>Authorized:</i>		
37,500 5¼% Cumulative, redeemable at \$21 each, preferred shares of a par value of \$20 each (of which 100 shares were issued and subsequently purchased for redemption)		
15,000 6% Cumulative, redeemable at par, junior preferred shares of a par value of \$50 each (of which 6,300 shares were issued and subsequently redeemed)		
600,000 Common shares of a par value of \$1 each (Note 7)		
<i>Issued and fully paid:</i>		
37,400 5¼% Preferred shares (1970—37,500)	748,000	750,000
8,700 6% Junior preferred shares	435,000	435,000
542,684 Common shares (1970—533,484) (Note 7)	542,684	533,484
	<u>1,725,684</u>	<u>1,718,484</u>
Retained earnings	1,867,520	1,097,795
Contributed surplus	931,039	910,389
Capital surplus	2,000	—
	<u>4,526,243</u>	<u>3,726,668</u>
	<u>\$7,598,948</u>	<u>\$6,643,691</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

DOMINION LIME LTD.

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

Years ended December 31

	1971	1970
Source of Funds		
Net earnings for the year	\$ 840,950	\$ 603,044
Acquisition of purchase money mortgage	161,000	—
Charges to operations not requiring a cash outlay:		
Depreciation and depletion	696,479	544,868
Foreign exchange adjustment (Note 1)	335	13,663
Employee share options exercised	29,280	4,500
Net book value of fixed assets sold	8,613	14,797
Decrease in deferred charges	1,589	8,905
	<u>1,738,246</u>	<u>1,189,777</u>
Application of Funds		
Additions to fixed assets	1,607,360	649,299
Retirement of long-term debt	156,342	147,342
Transfer to 5% preferred share retirement fund	28,215	—
Dividends on preferred shares	69,225	236,400
	<u>1,861,142</u>	<u>1,033,041</u>
Increase or (Decrease) in Working Capital	(122,896)	156,736
Working Capital—January 1	<u>2,354,010</u>	<u>2,197,274</u>
Working Capital—December 31	<u>\$2,231,114</u>	<u>\$2,354,010</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

Years ended December 31

	1971	1970
Balance at credit—January 1	\$1,097,795	\$ 729,897
Net earnings for the year	840,950	603,044
Foreign exchange adjustment (transferred from contributed surplus)	—	1,254
	<u>1,938,745</u>	<u>1,334,195</u>
Dividends paid on preferred shares:		
5¾% Current	43,125	43,125
5¾% Arrears	—	56,250
6% Current	26,100	26,100
6% Arrears	—	110,925
Amount transferred to capital surplus (Note 3)	2,000	—
	<u>71,225</u>	<u>236,400</u>
Balance at credit—December 31	<u>\$1,867,520</u>	<u>\$1,097,795</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF CAPITAL SURPLUS

Balance at credit—January 1	\$ —	\$ —
Amount transferred from retained earnings (Note 3)	2,000	—
Balance at credit—December 31	<u>\$ 2,000</u>	<u>\$ —</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

DOMINION LIME LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as at December 31, 1971

1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

- (a) The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiaries.
- (b) Assets and liabilities of U.S. subsidiaries have been converted at the exchange rate prevailing at the balance sheet date and income and expenses of U.S. subsidiaries have been converted at the average exchange rate for the year.

2. INVENTORY VALUATIONS

Inventories are valued as follows:

- Finished product—at the lower of cost or net realizable value
- Work-in-process—on the contracts-in-process method whereby the profit or loss on the estimated portion of work completed has been reflected in the income account
- Supplies—at cost

3. 5¼% PREFERRED SHARE RETIREMENT FUND

During the year the company deposited \$28,215 in the fund, thus bringing it up to the maximum requirement of \$50,000.

Prior to December 31, 1971, the company purchased for cancellation 100 of such shares. In compliance with the relative sections of the Quebec Companies Act, retained earnings of \$2,000 are designated as capital surplus.

4. PROVISION FOR INCOME TAXES

The current year's provision for income taxes has been calculated by employing the final portion of prior years' tax losses in the amount of \$225,695 and by claiming \$213,842 of capital cost allowances in excess of depreciation and depletion provided in the accounts. Of the latter amount \$43,276 represents capital cost allowances of a nature regularly permitted by incentive or other governmental tax legislation, and the balance of \$170,566 has been used for current tax deferral purposes. On a cumulative basis to December 31, 1971, such capital cost allowances exceeded depreciation and depletion recorded in the accounts by \$110,426.

5. LONG-TERM DEBT

	Gross	Due Within	
		One Year	Long-Term
<i>6½% Sinking Fund Debentures</i>			
SERIES "A"			
Due in equal annual instalments of \$62,500 on February 1 in each of the years 1972 to 1982 inclusive . . .	\$ 653,500	\$ 28,500	\$ 625,000
SERIES "B"			
Due in equal annual instalments of \$25,000 on June 1 in each of the years 1972 to 1983 inclusive	300,000	25,000	275,000
SERIES "C"			
Due in equal annual instalments of \$50,000 on June 1 in each of the years 1972 to 1984 inclusive and \$100,000 in the year 1985	750,000	50,000	700,000
<i>Purchase Money Mortgages (Secured)</i>			
Due in equal annual instalments in the years 1972 to 1979 inclusive:			
\$3,667 on December 7, bearing interest at 6% per annum	29,333	3,667	25,666
\$6,175 on January 31, bearing interest at 7½% per annum	49,400	6,175	43,225
Due in equal quarterly instalments of \$3,000 on the 13th of January, April, July and October commencing in January, 1972 and terminating in 1985, bearing interest at 9% per annum	164,000	12,000	152,000
	<u>\$1,946,233</u>	<u>\$125,342</u>	<u>\$1,820,891</u>

6. DIVIDEND AND CAPITAL STOCK REDEMPTION RESTRICTIONS

The trust agreements pursuant to which the 6½% sinking fund debentures series "A", "B" and "C" are issued contain provisions preventing the payments of any cash dividends or redemption of preferred stock by the company which would have the effect of reducing the consolidated net current assets (as therein defined) below \$750,000 and/or reducing the aggregate of the capital stock and all consolidated surpluses below \$4,000,000. However, cash dividends may be paid on the presently authorized preferred shares provided that this does not reduce the consolidated net current assets below \$750,000 and/or the aggregate of the capital stock and all consolidated surpluses below \$2,580,000.

7. CAPITAL STOCK

Unissued common shares are reserved for possible issuance to certain officers and key employees as follows:

7,200 at \$2.40 per share, exercisable as follows:

3,600 During the period June 2, 1972 to June 1, 1974
3,600 During the year June 2, 1973 to June 1, 1974

10,000 at \$6.00 per share, exercisable as follows:

1,000 During the period January 1, 1972 to August 1, 1975
3,000 During the period August 2, 1972 to August 1, 1975
3,000 During the period August 2, 1973 to August 1, 1975
3,000 During the year August 2, 1974 to August 1, 1975

8. SUBSEQUENT EVENT

Of the 37,530 common share warrants which expired on February 1, 1972, 20 such warrants were exercised subsequent to December 31, 1971.

9. EARNINGS PER COMMON SHARE

The earnings per common share figures are calculated after provision for preferred share dividends using the weighted daily average number of common shares outstanding during the respective fiscal years (1971—538,519; 1970—532,065). Potential exercise of options granted to certain officers and key employees is not a material dilutive factor.

10. EARNINGS OF U.S. SUBSIDIARY COMPANIES

Dividend payments from U.S. subsidiaries are subject to withholding taxes. As the amount of earnings which will be transferred in the future and the rate which will be applicable at that time are not known, such taxes are reflected in consolidated earnings only at the time of actual dividend remittance.



An exterior view of Spancrete's new hollow-core plank facility at Milton, Ont., which will serve Toronto and Southwestern Ontario markets.

AUDITORS' REPORT

*To the shareholders,
Dominion Lime Ltd.*

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Lime Ltd. and subsidiary companies as at December 31, 1971 and the consolidated statements of income, retained earnings, contributed surplus, capital surplus and source and application of funds for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company and its subsidiary companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and the sources and application of their funds for the year ended on that date in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*HYDE, HOUGHTON & CO.
Chartered Accountants*

MONTREAL, March 21, 1972.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Aux actionnaires

de Dominion Lime Ltd.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Lime Ltd., et de ses filiales au 31 décembre 1971 et les états consolidés de profits et pertes, des bénéfices non répartis, de surplus d'apport, d'excédent de capital et de provenance et d'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves documentaires que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur de notre connaissance, selon les renseignements obtenus et tel qu'il appert aux livres des compagnies, ces états financiers consolidés ont été dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude la situation financière de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1971, ainsi que les résultats de leurs opérations et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

HYDE, HOUGHTON & CO.
Comptables Agréés

MONTREAL, le 21 mars 1972.

6. RESTRICTIONS SUR LE PAIEMENT DE DIVIDENDES ET LE RACHAT D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES

L'acte de fiducie régissant les débentures, séries "A", "B" et "C" à fonds d'amortissement, contient une clause stipulant que le paiement de dividendes ou le rachat d'actions privilégiées ne doit pas réduire le fonds de roulement consolidé, tel que défini dans l'acte de fiducie, à un montant inférieur à \$750,000 et/ou réduire le total du capital-actions et des comptes de surplus consolidés à un montant inférieur à \$4,000,000. Cependant, le paiement de dividendes peut être fait sur les actions privilégiées autorisées présentement à condition que ce dernier ne réduise pas le fonds de roulement consolidé à un montant inférieur à \$750,000 et/ou le total du capital-actions et des comptes de surplus consolidés à un montant de \$2,580,000.

7. CAPITAL-ACTIONS

Des actions ordinaires ont été réservées et sont sujettes à émission à certains officiers et employés de la compagnie, comme suit:

7,200 actions, au prix de \$2.40 par action, si l'option d'achat est exercée comme suit:
3,600 actions durant la période du 2 juin 1972 au 1er juin 1974
3,600 actions durant la période du 2 juin 1973 au 1er juin 1974
10,000 actions, au prix de \$6.00 par action, si l'option d'achat est exercée comme suit:



Une vue extérieure de la nouvelle usine de fabrication de la dalle évidée "Spancrete" à Milton, Ont., qui desservira les régions de Toronto et du sud-ouest de l'Ontario.

9. RENDEMENT NET PAR ACTION ORDINAIRE

Le rendement net par action ordinaire a été calculé après avoir déduit les dividendes sur les actions privilégiées, en se servant de la moyenne journalière des actions ordinaires émises et en circulation au cours des années respectives (1971-538,519; 1970-532,065). L'exercice éventuel des options d'achat accordées à certains officiers et employés de la compagnie ne constitue pas un facteur de dilution appréciable.

10. BÉNÉFICES NETS DES FILIALES AMÉRICAINES

Les paiements de dividendes provenant des filiales américaines sont sujets à une déduction d'impôt à la source. Comme le montant des bénéfices qui seront transférés à l'avenir et le taux d'impôt qui sera en vigueur lors de ces transferts sont inconnus, cet impôt est imputé au compte de profits et pertes lors de la remise de ces dividendes.

8. FAITS SURVENUS DEPUIS LE 31 DÉCEMBRE 1971

Sur les 37,530 titres au porteur qui ont expiré le 1er février 1972, 20 droits d'achat ont été exercés après le 31 décembre 1971.

1,000 actions durant la période du 1er janvier 1972 au 1er août 1975
3,000 actions durant la période du 2 août 1972 au 1er août 1975
3,000 actions durant la période du 2 août 1973 au 1er août 1975
3,000 actions durant la période du 2 août 1974 au 1er août 1975

NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 décembre 1971

1. PRINCIPES DE LA CONSOLIDATION

- (a) Toutes les filiales sont incluses dans les états financiers consolidés.
- (b) Les comptes d'actif et de passif des filiales américaines ont été convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date du bilan, tandis que tous les comptes de revenus et dépenses de ces mêmes filiales l'ont été au cours du change moyen pour l'année.

2. STOCKS DE MARCHANDISES

Les stocks de marchandises ont été évalués comme suit:

Produits finis—au moindre du coût ou de la valeur nette probable de réalisation.

Contrats en cours—d'après la méthode d'évaluation selon laquelle le profit réalisé ou la perte encourue sur le pourcentage estimé des travaux complétés, est reflétée dans l'état de profits et pertes.

Approvisionnementnements—au coût

3. FONDS POUR LE RACHAT DES ACTIONS

PRIVILÉGIÉES DE 5%

Au cours de l'année, la compagnie a augmenté le montant du fonds au maximum requis de \$50,000 en y effectuant un paiement additionnel de \$28,215.

Avant le 31 décembre 1971, la compagnie a acheté 100 de ces actions pour fins de annulation. En conformité avec les exigences de la loi des Compagnies du Québec, des bénéfices non répartis au montant de \$2,000 ont été désignés comme excédent de capital.

4. PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU

Pour fins du calcul des impôts sur le revenu de l'année courante, un montant de \$225,695, ou le solde des pertes encourues précédemment mais non encore réclamées pour fins d'impôts, a été déduit de même qu'un montant de \$213,842, soit l'excédent des allocations du coût en capital sur le total de l'amortissement et l'épuisement inscrits aux livres pour l'année. De ce dernier montant, \$43,876 représente des allocations telles que celles accordées régulièrement par la législation afin de stimuler les investissements dans l'industrie et le solde de \$170,566 a été utilisé afin de différer le paiement des impôts sur le revenu. Le montant cumulé au 31 décembre 1971 de l'excédent des allocations du coût en capital réclamées pour fins de l'impôt sur le total de l'amortissement et l'épuisement inscrits aux livres, se chiffre à \$110,426.

5. DETTE À LONG TERME				Débitures, 6 1/2% à fonds d'amortissement	
À long terme	Échéant au cours de 1972	Brut		SÉRIE "A"	SÉRIE "B"
				Remboursables le 1er février de chacune des années 1972 à 1982 inclusive-ment par versements annuels égaux de \$62,500 ..	Remboursables le 1er juin de chacune des années 1972 à 1983 inclusive-ment par versements annuels égaux de \$25,000 ..
				SÉRIE "C"	Remboursables le 1er juin de chacune des années 1972 à 1984 inclusive-ment par versements annuels égaux de \$50,000 et \$100,000 en 1985 ..
				275,000	300,000
				25,000	25,000
				700,000	750,000
				50,000	50,000
				43,225	49,400
				25,666	29,333
				6,175	6,175
				152,000	164,000
				\$1,820,891	\$1,946,233
				\$1,25,342	\$1,25,342

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Année terminée le 31 décembre

1971	\$1,097,795	1970	\$ 729,897
Bénéfices nets pour l'année	840,950		603,044
Régularisation due à la conversion des devises	—		1,254
(transfert du compte de surplus d'apport)	1,938,745		1,334,195
Dividendes payés sur les actions privilégiées			
5%—Réguliers	43,125		43,125
5%—Arérages	—		56,250
6%—Réguliers	26,100		26,100
6%—Arérages	—		110,925
Montant transféré au compte d'excédent de capital (Voir Note 3)	2,000		—
	71,225		236,400
Solde au 31 décembre	\$1,867,520		\$1,097,795

ÉTAT CONSOLIDÉ D'EXCÉDENT DE CAPITAL

—	\$	—	\$
—	2,000	—	—
—	2,000	—	—
Montant transféré du compte des bénéfices non répartis (Voir Note 3)			
Solde au 1er janvier	\$	—	\$
Solde au 31 décembre	\$	2,000	\$

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

DOMINION LIME LTD.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

Pour l'année terminée le 31 décembre

1971	1970	Provenance des fonds
\$ 840,950	\$ 603,044	Bénéfices nets pour l'année
161,000	—	Hypothèque obtenue sur le prix d'achat de certaines immobilisations
696,479	544,868	Dépenses n'exigeant pas de débourse: Amortissement et Épuisement
335	13,663	Régularisation due à la conversion des devises (Voir Note 1)
29,280	4,500	Options d'achat exercées par certains officiers et employés de la compagnie
8,613	14,797	Valeur nette aux livres des immobilisations vendues au cours de l'année
1,589	8,905	Diminution des dépenses différées
1,738,246	1,189,777	Utilisation des fonds
1,607,360	649,299	Acquisition d'immobilisations
156,342	147,342	Remboursement de la dette à long terme
28,215	—	Transfert au fonds pour le rachat des actions privilégiées de 5%
69,225	236,400	Dividendes versés sur les actions privilégiées
1,861,142	1,033,041	Augmentation ou (diminution) du fonds de roulement
2,354,010	2,197,274	Fonds de roulement au 1 ^{er} janvier
\$2,231,114	\$2,354,010	Fonds de roulement au 31 décembre

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

Exigibilités	1971	1970
Comptes à payer et frais courus	\$ 841,278	\$ 826,809
Provision pour impôts sur le revenu (Voir Note 4)	278,669	219,614
Dividendes à payer	6,525	6,525
Dettes à long terme échéant au cours de 1972 (Voir Note 5)	125,342	47,842
Dettes à long terme (Voir Note 5)	1,251,814	1,100,790
	1,820,891	1,816,233
Avoir des actionnaires		
Capital-actions		
Autorisés:		
37,500 actions rachetables à \$21 chacune, 5% cumulatif, d'une valeur au pair de \$20 chacune (dont 100 actions ont été émises et rachetées subseqüemment)		
Actions privilégiées "Junior"		
15,000 actions, rachetables au pair, 6% cumulatif, d'une valeur au pair de \$50 chacune (dont 6,300 actions ont été émises et rachetées subseqüemment)		
Actions ordinaires		
600,000 actions d'une valeur au pair de \$1 chacune (Voir Note 7)		
Émis et payés:		
Actions privilégiées 5%, 37,400 actions (1970-37,500) ..	748,000	750,000
Actions privilégiées "Junior" 6%, 8,700 actions	435,000	435,000
Actions ordinaires		
542,684 actions (1970-533,484) (Voir Note 7)	542,684	533,484
Bénéfices non répartis	1,725,684	1,718,484
Surplus d'apport	931,039	910,389
Excédent de capital	2,000	-
	4,526,243	3,726,668
	\$7,598,948	\$6,643,691

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

DOMINION LIME LTD.

(Constituée en corporation d'après la loi des Compagnies du Québec)

et ses filiales

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

ACTIF

Disponibilités					
Fonds en banque et placements à court terme	\$ 732,077	\$1,117,846			
Comptes à recevoir—Commerce (Net)	1,955,939	1,475,153			
Inventaires (Voir Note 2)—produits finis	162,708	238,572			
—contrats en cours	188,838	341,681			
—approvisionnements	383,607	212,452			
Frais payés d'avance	59,759	69,096			
	3,482,928	3,454,800			
Immobilisations—au coût					
Terrains et carrières	\$1,588,632				
Moins: Épuisement accumulé	790,005				
Bâtisses, usines et machinerie lourde	8,376,051				
Moins: Amortissement accumulé	5,615,967				
Matériel roulant	1,467,047				
Moins: Amortissement accumulé	1,122,476				
	344,571	242,905			
Autres					
Excédent du coût sur la valeur comptable					
des actifs nets d'une filiale à la date					
de l'acquisition	161,376	161,376			
Dépenses différées	2,792	4,381			
Fonds pour le rachat des actions privilégiées	48,570	21,785			
de 5% (Voir Note 3)	212,738	187,542			
	<u>\$7,598,948</u>	<u>\$6,643,691</u>			

Approuvé par le conseil d'administration

(Signé) F. R. Graham, administrateur

(Signé) T. A. Rourke, administrateur

DOMINION LIME LTD.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

Pour l'année terminée le 31 décembre

	1971	1970
Ventes	\$10,996,345	\$8,041,926
Coût des ventes	8,877,928	6,577,337
Bénéfices bruts des opérations	2,118,417	1,464,589
Ajouter		
Escompte sur débentures rachetées au cours de l'année	7,150	23,140
Intérêts perçus	12,382	57,716
Profit sur la vente d'immobilisations	178	8,747
Déduire		
Intérêts sur la dette à long terme	132,886	128,107
Amortissement	650,249	509,548
Épuisement	46,230	35,320
Provision pour impôts sur le revenu	448,348	211,945
Perte sur la conversion des devises	19,464	68,225
Bénéfices nets pour l'année	\$ 840,950	\$ 603,044
Rendement net par action ordinaire (Voir Note 9)	\$ 1.43	\$ 1.00

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS D'APPORT

Solde au 1er janvier	\$ 910,389	\$ 909,143
Prime sur l'émission d'actions ordinaires à certains officiers et employés qui ont exercé leurs options d'achat	20,080	2,500
Escompte sur le rachat d'actions privilégiées de 5%	570	
Régularisation due à la conversion des devises	931,039	911,643
(transfert au compte des bénéfices non répartis)	—	
Solde au 31 décembre	\$ 931,039	\$ 911,643

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

cours du premier trimestre de l'année courante, un nombre additionnel de 2,335 actions a été acheté sur le marché de la bourse de Montréal.

NOMINATIONS

A la suite de la dernière assemblée annuelle, M. F. Ronald Graham a été élu président du conseil d'administration, ayant servi comme président depuis 1950. M. T. A. Rourke, vice-président depuis 1956 a accédé à la présidence et M. John P. Graham, administrateur depuis 1961, est devenu vice-président.

Dans une nouvelle attribution des responsabilités administratives, M. J. B. Hutson a été nommé gérant général des divisions de la chaux, des Carrières Mt-Bruno et des produits Cal-Sil. MM. J. DeGrandpré et Fred A. Sahapoglu ont été nommés gérants des divisions de la dalle évidée à Longueuil, Qué. et à Milton, Ont. respectivement.

LA CONJONCTURE

Pour ce qui est de l'année 1972, il est prévu que les activités de la dalle évidée à Longueuil, Qué. se maintiendront au même niveau qu'en 1971.

L'on prévoit que les ventes totales des divisions de la dalle évidée seront plus élevées, cependant les profits seront affectés par les dépenses nécessaires à la mise en marche de l'usine à Milton, Ont. Cette dernière sera prête à opérer le 1^{er} mai.

Les divisions de la chaux, des Carrières Mt-Bruno et des produits Cal-Sil devraient s'améliorer au cours de l'année 1972, quoique le chiffre d'affaires dépendra du rythme des activités économiques dans la région desservie par ces entreprises.

Suite aux excellents résultats obtenus en 1971, il est probable que les ventes des filiales américaines fléchissent cette année, surtout à cause des prévisions budgétaires de l'Etat de New York, cependant la confiance règne et il est permis de croire que ces filiales continueront à obtenir des bénéfices satisfaisants.

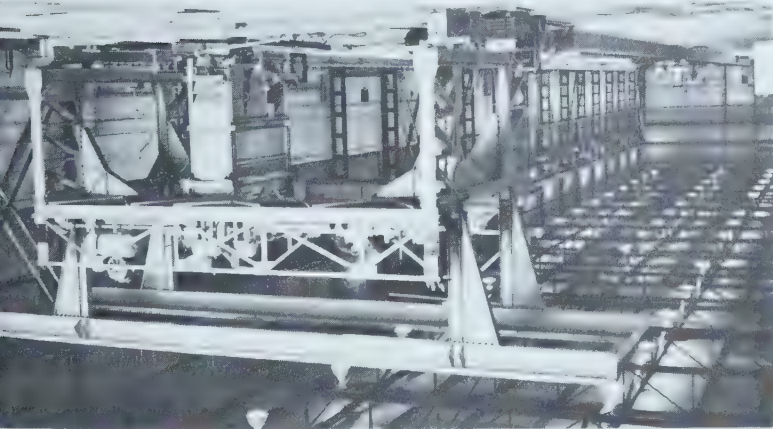
REMERCIEMENTS

Au nom du conseil d'administration, je voudrais de nouveau témoigner ma gratitude aux actionnaires, clients et fournisseurs de la compagnie pour leur appui continué ainsi qu'aux officiers et employés pour leur loyauté et l'accomplissement consciencieux de leur travail.

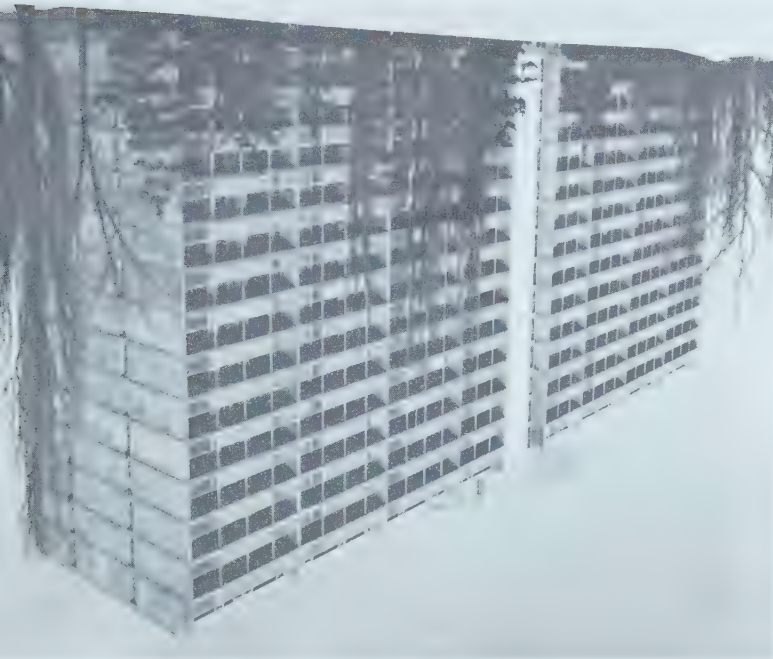
Au nom du conseil d'administration,

F. RONALD GRAHAM,

Président du conseil



Voici le montage du pont roulant et des composants mécaniques du procédé d'extrusion de la dalle évidée, en voie d'érection à la nouvelle division située à Milton, Ont. Cette usine sera prête à opérer le 1^{er} mai.



Cet édifice à étages multiples situé à Hull, Qué., a été construit avec de la dalle évidée "Spancrete".

Rapport annuel aux actionnaires

LES POINTS SAILLANTS

	1971	1970	Dollar	Pourcentage
Ventes	10,996,345	8,041,926	2,954,419	36.7
Bénéfices bruts	2,118,417	1,464,589	653,828	44.6
Impôts sur le revenu	448,348	211,945	236,403	111.5
Bénéfices nets	840,950	603,044	237,906	39.4
Rendement net par action (déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées)	1.43	1.00	.43	43.0
Rendement liquide par action (net cash flow)—déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées	2.73	2.03	.70	34.5
Fonds de roulement	2,231,114	2,354,010	(122,896)	(5.2)

LES ACTIVITÉS

Les ventes et les bénéfices ont été plus élevés dans presque toutes les divisions et ces augmentations proviennent surtout de la division des Carrières Mt-Bruno et des filiales américaines. Les ventes de la division de la dalle évitée de Spancrete, Limited ont augmenté, mais les profits sont demeurés à peu près les mêmes que l'année précédente à cause d'une grève de trois semaines durant le mois de juin. Les activités de la division des produits Cal-Sil se sont aussi améliorées et, grâce à un chiffre d'affaires plus élevé, cette dernière a atteint le seuil de la rentabilité, comparativement à une perte pour l'année 1970. Les ventes et les bénéfices de la division de la chaux ont été à peu près les mêmes que l'année précédente.

LES FINANCES

Tel qu'indiqué sous la rubrique "Les points saillants", la provision pour impôts sur le revenu pour l'année 1971 s'est accrue considérablement, même si la compagnie a absorbé, pour les fins de calcul, le solde des pertes encourues précédemment; il s'ensuit donc que la compagnie paiera plus d'impôts l'année prochaine et les années subséquentes. Toutefois, cette augmentation d'impôts devrait être compensée en partie par des allocations spéciales, telles que celles accordées par la législation afin de stimuler les investissements dans l'industrie et des allocations accélérées du coût en capital en ce qui concerne les filiales américaines.

LES DIVIDENDES

Les dividendes trimestriels réguliers ont été déclarés et payés sur les deux classes d'actions privilégiées. Vers la fin de l'année, le fonds pour le rachat d'actions privilégiées de 5% a été augmenté à \$50,000 en conformité avec l'acte de fiduciaire régissant les débetures de 6%, à fonds d'amortissement. Ces actions privilégiées de 5% ont été inscrites à la bourse de Montréal par la suite et le fonds a servi au rachat de 100 actions avant la fin de l'année. Au

Les dépenses en immobilisations au montant de \$1,607,360 durant l'année ont été encourues principalement à Plattsburgh, N.Y. pour l'acquisition d'une nouvelle usine de fabrication d'asphalte, d'un nouveau concasseur et de matériel roulant. Pour l'année 1972, la compagnie s'est engagée principalement à dépenser environ \$750,000 à Milton, Ontario, pour l'installation de l'équipement de fabrication de la dalle évitée, le coût de rénovation de l'usine louée à cet effet et les dépenses nécessaires à la mise en marche de l'entreprise; cette nouvelle usine desservira les régions de Toronto et du sud-ouest de l'Ontario. Il est prévu qu'il ne sera pas nécessaire de recourir au financement externe pour ce projet. Après avoir effectué les dépenses en immobilisations et le remboursement prévu de la dette à long terme, le fonds de roulement au 31 décembre 1971 était de \$2,231,114, soit un rapport de solvabilité courante de 2.8.

SPANCRETE, LIMITED

Division de la chaux

Lime Ridge, Qué.

Division des Carrières Mt-Bruno

St-Bruno, Qué. et Varennes, Qué.

Division des produits Cal-Sil

Longueuil, Qué.

Divisions de la dalle évidée

Longueuil, Qué. et Milton, Ont.

ST-BRUNO TRANSPORT INC.

St-Bruno, Qué.

PLATTSBURGH QUARRIES, INC.

Plattsburgh, N.Y. et Chazy, N.Y.

PLATTSBURGH READY-MIX CORP.

Plattsburgh, N.Y.

PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.

Plattsburgh, N.Y.

DIRECTION

F. RONALD GRAHAM, président du conseil d'administration

T. A. ROURKE, Ing. P., président

JOHN P. GRAHAM, vice-président

R. L. HÉBERT, C.A., secrétaire-trésorier, contrôleur

G. R. LEBLANC, secrétaire-trésorier adjoint et contrôleur adjoint

P. J. CONWAY, président

Spancrete, Limited

St-Bruno Transport Inc.

D. THIBAUT, président

Plattsburgh Quarries, Inc.

Plattsburgh Ready-Mix Corp.

Plattsburgh Construction Corp.

J. B. HUTTON, gérant général

Division de la chaux

Division des Carrières Mt-Bruno

Division des produits Cal-Sil

J. DeGRANDPÉ, gérant

Division de la dalle évidée, Longueuil, Qué.

FRED A. SAHAPOGLU, gérant

Division de la dalle évidée, Milton, Ont.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

P. W. GAUTHIER, C.R.

* F. RONALD GRAHAM

* JOHN P. GRAHAM

S. W. HOOPER

CLYDE A. LEWIS, J.D.

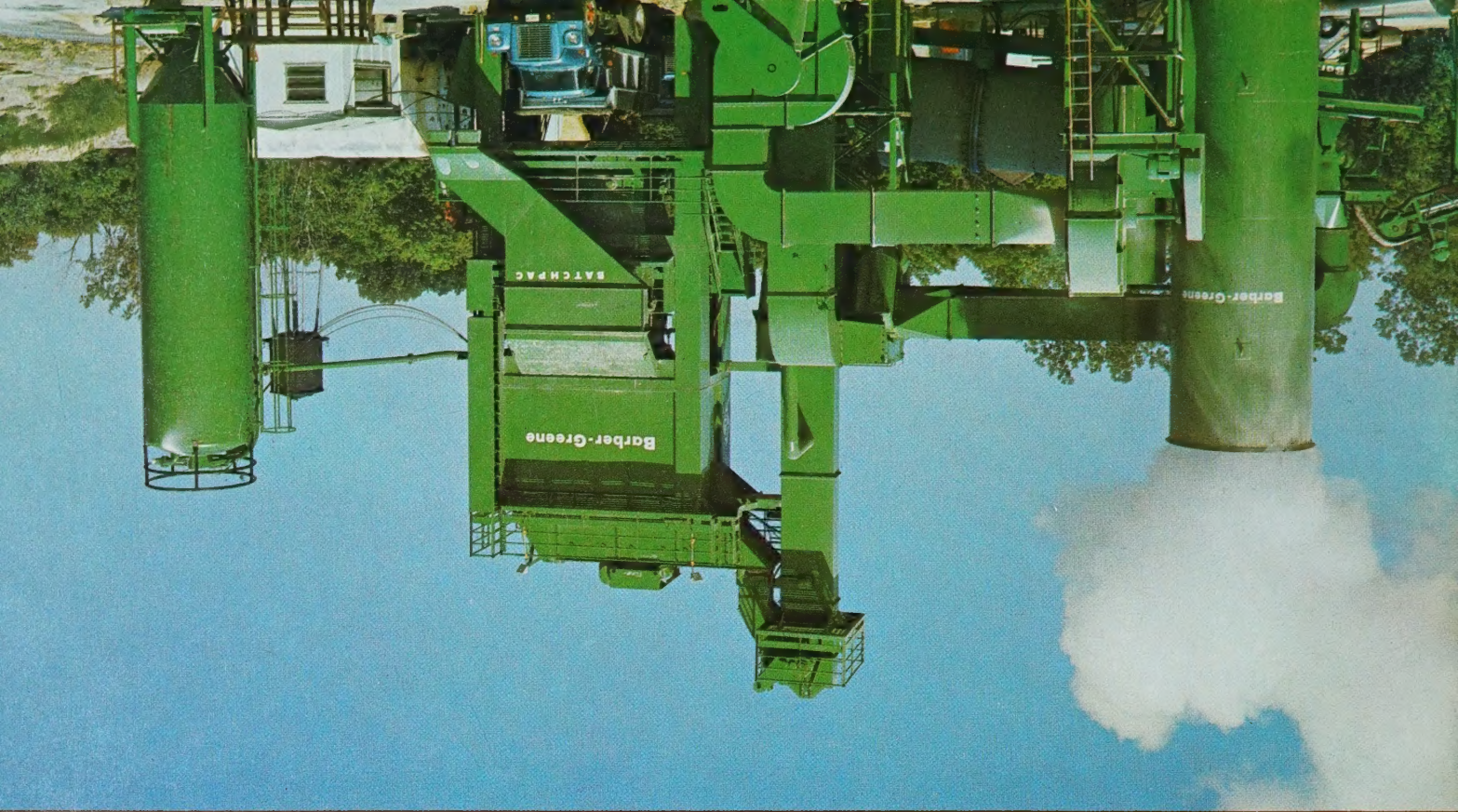
* T. A. ROURKE, Ing. P.

B. A. RYAN

* J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

BANQUES
Banque Canadienne Impériale de Commerce
The National Commercial Bank and
Trust Company, Plattsburgh, New York
CONSEIL LÉGAL
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault,
Montréal, Qué.
Jerry, Lewis, Wylie and Lyons,
Plattsburgh, N.Y.
VÉRIFICATEURS
Hyde, Houghton & Co., Montréal, Qué.
REGISTRAIRES ET AGENTS DE TRANSFERT
Montreal Trust Company,
Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver
REGISTRAIRES DES OBLIGATIONS
National Trust Company, Limited
Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver
INSCRIPTION DES ACTIONS ORDINAIRES
Bourse de Montréal
Bourse de Toronto
INSCRIPTION DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE 5%
Bourse de Montréal

* Membre du comité exécutif



RAPPORT ANNUEL

1971



DOMINION LIME LTD.

DOMINION LIME LTD.

et ses filiales

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES (sujet à vérification comptable)

Pour les six mois se terminant le 30 juin

AR42

	1971	1970
Ventes	\$4,628,447	\$3,096,472
Coût des ventes	3,991,221	2,766,143
Bénéfices bruts des opérations	637,226	330,329
Ajouter:		
Escomptes sur débetures rachetées	4,565	10,210
Intérêts perçus	8,504	28,268
Profit sur la vente d'immobilisations	1,491	10,679
Profit (perte) sur la conversion des devises (1970—chiffres révisés)	8,301	(42,025)
	660,087	337,461
Déduire:		
Intérêts sur la dette à long terme	66,504	65,494
Amortissement	281,333	230,817
Epuisement	21,087	16,768
Provision (recouvrement) pour impôts sur le revenu	46,224	(14,505)
	415,148	298,574
Bénéfices nets pour les périodes (1970—chiffres révisés)	\$ 244,939	\$ 38,887

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS (sujet à vérification comptable)

Pour les six mois se terminant le 30 juin

PROVENANCE DES FONDS	1971	1970
Bénéfices nets pour les périodes (1970—chiffres révisés)	\$ 244,939	\$ 38,887
Hypothèque obtenue sur solde de prix d'achat de certaines immobilisations	161,000	—
Dépenses n'exigeant pas de déboursé:		
Amortissement et épuisement	302,420	247,585
Redressement concernant la conversion des devises (1970—chiffres révisés)	(72)	8,767
Vente d'actions ordinaires au prix de	8,640	—
Ventes de certaines immobilisations, d'une valeur comptable de	784	1,826
Diminution des dépenses différées	447	7,739
	718,158	304,804
UTILISATION DES FONDS		
Acquisition d'immobilisations	1,463,889	211,854
Remboursement de la dette à long terme	146,675	143,675
Dividendes versés sur les actions privilégiées	34,612	59,062
	1,645,176	414,591
Diminution du fonds de roulement	927,018	109,787
Fonds de roulement au 1er janvier	2,354,010	2,197,274
Fonds de roulement au 30 juin	\$1,426,992	\$2,087,487



DOMINION LIME LTD.

and subsidiary companies

INTERIM REPORT

FOR THE SIX MONTHS
ENDED JUNE 30, 1971.

TO THE SHAREHOLDERS

Financial results of your Company and its subsidiaries for the first half of 1971 improved in relation to the same period in 1970.

Sales increased 49.4 percent from \$3,096,472 to \$4,628,447.

Net income increased more than six-fold from \$38,887 (restated) to \$244,939.

Earnings, after preferred dividends, were equivalent to 39 cents and cash flow to 95 cents per common share.

All Divisions contributed to the improvement with the Mt-Bruno Quarries Division and the U.S. subsidiaries being particularly significant. Operations of the Hollow-Core Plank Division were affected adversely by a three week strike in June. However, a settlement was reached and work was resumed on July 2.

The major capital expenditures, as shown in the Consolidated Statement of Source and Application of Funds, were incurred primarily by the U.S. subsidiaries for a new asphalt black-top plant, crushing units and related mobile equipment at Plattsburgh, N.Y. There are at present no commitments for further major capital expenditures.

As at June 30, 1971, the Company was quickly absorbing all its tax-loss carry-forwards and therefore by year end all Divisions should be fully taxable. Despite this, it is anticipated results for the full year, after taxes, will compare favorably with those of 1970.

On behalf of the Board,

F. R. GRAHAM
Chairman

August 16, 1971.

DOMINION LIME LTD.

and subsidiary companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME—UNAUDITED

Six months ended June 30

	1971	1970
Sales	\$4,628,447	\$3,096,472
Cost of Sales	3,991,221	2,766,143
Gross Income from Operations	637,226	330,329
Add:		
Discount on debentures redeemed	4,565	10,210
Interest income	8,504	28,268
Gain on disposal of fixed assets	1,491	10,679
Gain (loss) on foreign exchange		
(1970 restated)	8,301	(42,025)
	660,087	337,461
Additional Charges to Income:		
Interest on long-term debt	66,504	65,494
Depreciation	281,333	230,817
Depletion	21,087	16,768
Provision for (recovery of) taxes on income	46,224	(14,505)
	415,148	298,574
Net Income for the Period (1970 restated)	\$ 244,939	\$ 38,887

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS—UNAUDITED

Six months ended June 30

	1971	1970
SOURCE OF FUNDS		
Net income for the period (1970 restated)	\$ 244,939	\$ 38,887
Acquisition of purchase money mortgage	161,000	—
Charges to operations not requiring a cash outlay:		
Depreciation and depletion	302,420	247,585
Foreign exchange adjustment (1970 restated)	(72)	8,767
Sale of common shares	8,640	—
Net book value of fixed assets sold	784	1,826
Decrease in deferred charges	447	7,739
	718,158	304,804
APPLICATION OF FUNDS		
Additions to fixed assets	1,463,889	211,854
Retirement of long-term debt	146,675	143,675
Dividends on preferred shares	34,612	59,062
	1,645,176	414,591
Decrease in Working Capital	927,018	109,787
Working Capital — January 1	2,354,010	2,197,274
Working Capital — June 30	\$1,426,992	\$2,087,487



DOMINION LIME LTD.

et ses filiales

RAPPORT PROVISOIRE

POUR LES SIX MOIS
SE TERMINANT LE 30 JUIN 1971.

AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS

L'état consolidé de profits et pertes ci-annexé indique que les résultats financiers de votre compagnie et de ses filiales sont meilleurs pour la première moitié de l'année 1971 en comparaison de ceux obtenus pour la période correspondante de l'année 1970.

Les ventes s'élèvent à \$4,628,447 en regard de \$3,096,472, soit une augmentation de 49.4 pour cent.

Les bénéfices nets se chiffrent à \$244,939, soit plus de six fois ceux de 1970 qui étaient alors de \$38,887 (chiffres révisés).

Déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées, les bénéfices nets sont l'équivalent de 39 cents par action ordinaire et 95 cents s'ils sont ajoutés aux dépenses n'exigeant pas de déboursé.

Toutes les divisions ont contribué à cette amélioration, en particulier les Carrières Mt-Bruno et les filiales américaines. Les activités de la division de la dalle évidée ont été ralenties par une grève de trois semaines au mois de juin. Néanmoins une entente est intervenue et le travail a repris le 2 juillet.

Les dépenses en immobilisations, d'après l'état consolidé ci-annexé de la provenance et de l'utilisation des fonds, ont été effectuées principalement par les filiales américaines à Plattsburgh, New York, soit, l'acquisition d'une usine de fabrication d'asphalte, d'un nouveau concasseur et de matériel roulant. Présentement, la compagnie n'a pas pris d'engagement pour d'autres dépenses importantes en immobilisation.

Au 30 juin 1971, la compagnie continue à déduire rapidement, pour fins de calcul d'impôts, les pertes encourues précédemment; en conséquence, toutes les divisions, à la fin de l'année, deviendraient complètement imposables. En dépit de tout, il est prévu qu'après déduction des impôts sur le revenu les résultats de l'année 1971 se compareront avantageusement à ceux de l'année 1970.

Au nom du conseil d'administration,
F. R. GRAHAM
Président du conseil

Le 16 août 1971.